

Fund

海富通 QDII 资格获批

基金 QDII 军团扩至 6 家

◎本报记者 周宏 贾宝丽

基金业的 QDII 军团再度扩容。海富通基金管理公司日前在上海宣布,经中国证监会批准,海富通基金已经获得 QDII (合格境内机构投资者)资格。

海富通基金管理公司总裁田仁如表示,QDII 资格获批后,海富通将通过各种 QDII 产品,为境内投资者积极参与国际资本市场,分散投资

风险提供更多有效工具。

据透露,获得 QDII 资格后,海富通将尽快上报有关 QDII 产品的发行申请。目前首只 QDII 产品的投资意向已明确,将重点投资于具有“中国概念”的海外上市公司——即注册在境内或主要业务来自境内,但在境外市场上上市的企业。

海富通基金投资总监陈洪表示,符合“中国概念”的海外上市

企业标准的上市公司大约在 500 家以上,其市值与 A 股市场流通总市值接近,且部分公司估值相当便宜。但此前境内投资者无法分享这些上市公司的成长业绩,海富通 QDII 产品的推出将为投资者提供此种服务。由于这些公司的主要业务活动集中在境内,海富通可以利用现有的研究团队和分析调研能力,对这些企业进行深入研究,精选个股并控制分

散投资风险。

据悉,由海富通提供咨询服务的,投资市场与 QDII 产品接近的韩华集团中国股票基金,目前的累计收益已超过 47%。

与海富通同期获批 QDII 资格的还有华宝兴业基金管理公司。至此,已获得 QDII 资格的基金管理公司上升至 6 家,分别是南方基金、华夏基金、嘉实基金、上投摩根基金、海富通基金和华宝兴业基金。

■基金·动态

银河银泰 10 份分红 20 元

随着股指一路高歌猛进冲破 5000 点大关,基金大比例分红也是高潮迭起。今天,银河基金发布分红预告公告称,旗下的银河银泰基金将于 8 月 31 日实施大比例分红,每 10 份基金派发红利 20 元,市场人士表示,这样大的分红比例即便在目前如此火爆的市场中也不多见。此次分红除息日为 8 月 31 日,红利发放日为 9 月 3 日,在除息日当天,该基金的净值会降至一元附近。届时,投资者可通过工商银行、交通银行、银河证券等代销机构的营业网点购买。(施俊)

华夏回报工行销售上线

华夏基金管理公司发布公告,对旗下华夏回报基金实施大比例分红,每 10 份基金份额分红 3.04 元,并同时在工行上线,加上已上线的中行、建行、邮储行等代销渠道,华夏回报基金已经成为在四大行等销售机构超过 9 万营业网点销售的产品。

据悉,该基金也是迄今为止分红次数最多的基金,在本次分红之后,华夏回报基金总计为投资者分红达到了 39 次,每 10 份份额累计分红 19.708 元,牢牢坚持“绝对回报,到点分红”的收益分配策略。(王文清)

泰达荷银效率优选拆分

泰达荷银基金管理有限公司旗下进取型平衡基金——泰达荷银效率优选基金(LOF)今日进行拆分,拆分后,基金份额净值调整为 1 元,并采取限额 100 亿申购的方式。投资者可通过建行、农行、中行、交行、招行、浦发、深发行及各大券商申购该基金。(王文清)

易方达三基金工行开定投

自 8 月 27 日起,工行将开通易方达 50 指数基金和易方达策略成长基金的定期定额申购业务。加上前期已经开通的易方达价值精选基金,易方达在工行开通定投业务的基金已有三只。

该三只基金在投资风格上形成优势互补,工行同时开通这三只基金的定投业务,既方便了投资者根据自己的风险收益特征选择基金,同时也满足了投资者根据不同的投资风格做基金组合的理财需求。

(唐雪来)

国泰金龙债券基金欲改基金合同

◎本报记者 周宏

债券基金再度掀起修改基金合同的热潮。8 月 22 日,国泰基金发布公告,宣布以通讯方式召开国泰金龙债券基金第一次持有人大会,以审议修改该基金《基金合同》中“新股申购策略”、“业绩比较基准”、“投资组合比例限制”和“投资范围”的规定。这也成为最近债券基金纷纷修改基金合同

的又一个重要标志。

公告显示,根据国泰金龙债券基金拟修改的条款为,该基金可以参与所有拟公开发行的股票的申购,且申购的新股可以在新股上市首日起的 180 个自然日内卖出,同时该基金可以将可转债转股,这类股票同样可以自可上市交易之日起的 180 个自然日内卖出。

据了解,此次持有人大会的

权益登记日为 2007 年 9 月 25 日,权益登记日当天 15:00 后登记在册的该基金持有人,有权出席或委托合格的代理人出席该基金份额持有人大会,并参加投票表决,每份基金份额拥有平等的表决权。投票将采取通讯方式进行,凡将通讯表决票及相关证件复印件在今年 9 月 29 日 17:00 前寄送到国泰基金的投资者,即可参加投票表决。

■一周基金市场观察

◎Morningstar 晨星(中国) 王蕊

企业年金与基金市场共同成长

据悉,企业年金管理机构扩容工作正式启动。劳动保障部日前宣布,将于今年 9 月开始受理第二批年金基金管理机构资格申请,这次拟定 20 家左右。

点评:2005 年,劳动保障部对企业年金管理机构进行第一次资格认定,认定了 37 家机构的资格,包括获批的 15 家投资管理公司,其中有 9 家基金管理公司,占总投资管理人数的 60%,基金管理公司在企业年金业务的投资管理中占据较大优势。

基金市场与年金市场的关系是互相促进,共同发展。对于企业年金,国内基金行业近 9 年的快速发展,为年金市场提供了较为丰富的基金投资品种,如股票型、配置型、债券型、货币市场基金和保本基金。此外,还包括一些创新产品,如 ETF 基金和 LOF 基金。目前,国内有 9 家基金管理公司获得企业年金的管理牌照,这些公司在产品设计开发、资产管理能力等方面体现出较强的优势,绝大多数取得了良好的市场开拓业绩,基本实现了企业年金保值、增值的目的。

对于基金管理公司而言,拥有了企业年金管理牌照,是实现了多元化的盈利模式,也打破了

仅靠提取公募基金的管理费作为公司收入的模式;其次,能促使基金公司努力做好投资业绩、逐步完善产品线、组建专业的年金管理团队、完善风险控制等方面均有积极的作用;最后,企业年金作为机构投资者,为了保证资金的安全和稳步增值,投资于资本市场会更加注重价值投资

和长期投资,这在投资流程上也要求基金公司保持较低的换手率,坚持分散化投资。目前,基金管理公司的管理规模呈现两极分化,如果加上企业年金等规模,其管理的总资产规模差距还会进一步扩大。从此次准备获批 5 家投资管理公司资格来看,基金公司、券商和保险公司等机构之间将面临较大的竞争与挑战。

“封转开”份额补偿鼓励长期持有

大成基金公司 8 月 22 日发布公告称,为降低赎回风险,鼓励长期持有,基金管理人将对原基金基金份额持有人长期持有基金份额给予份额补偿。

点评:由于存在无风险套利的机会,封闭式基金转型为开放式基金后,可能会遭遇大规模赎回的风险,而转型成功的封闭式基金大多采取事前或事后的防范措施来规避赎回风险。1、设立集中申购期。集中申购期间不超过 1 个月,期间基金不开放赎回,并采取申购费率优惠的活动。安排集中申购期吸纳新资金,会很大程度上降低转型后的赎回压力和预期;2、设置较高的赎回费率鼓励长期持有,降低持有人赎回基金的冲动;3、过渡期间降低组合风险,增强稳定性和波动性;4、提前分红,实现收益、份额折算。

从成功实施封转开的基金来看,各基金在避免大规模赎回风险的对策上各有特色。早期基金大都通过降低股票仓位、高比例分红或设置较高的赎回费率来降低流动性风险。2007 年以来,不同基金在封转开过程中降低赎回风险的对策不约而同地保持一致,即高比例分红、份额拆分、集中申购期内实施“1 元”限量申购,都无一例外地

受到市场的热捧,这也得益于牛市效应和基金的赚钱效应,封闭式基金转开放面临的流动性风险正日益降低。越来越多的股民转为基金,越来越多的居民储蓄搬家到基金市场中,小规模基金通过封转开常常变身“巨无霸”,其集中申购期的资金基本接近原有规模的 20 倍。

央行加息对债券基金影响几何

8 月 21 日晚间,央行宣布年内第四次加息,即从 22 日起上调金融机构人民币存款基准利率。其中,金融机构一年期存款基准利率上调 0.27 个百分点,由现行的 3.33% 提高到 3.60%;一年期贷款基准利率上调 0.18 个百分点,由现行的 6.84% 提高到 7.02%;其他各档次存款基准利率也相应调整。

点评:债券型基金是指专门投资于债券的基金,通常呈现出收益稳定、风险偏低的特征。国内债券型基金的投资对象不局限于国债、金融债、企业债和可转债,还包括二级市场直接买卖股票和一级市场新股申购。央行加息理论上会导致债券现券价格下跌,特别是期限在 3 年以上的中长期债券受加息的负面影响较大。因此,持有短期券较多的基金受到的影响要小于持有大量长期券的基金。由于国内许多债券基金可以适当参与新股申购,或是在二级市场上直接买卖股票。因此,如果股市上涨,一定程度上弥补了债市下跌对基金收益的影响。此外,国内的普通债券基金普遍保持债券组合较短的久期,一定程度上可以抵御加息的影响。对于短债基金,通常组合的平均久期控制在三年以内,加息的负面影响也相对较小。

■基金·数字

12780 亿份

基金成 A 股市场绝对主力

根据 WIND 数据统计,目前国内 58 家基金公司管理的 352 只基金总份额为 12780 亿份,总规模首次突破 2 万亿元,达到了创纪录的 20196 亿元人民币,占到沪深两市流通总市值的 1/3 左右,已成为市场的绝对主力。这一数字较年初 9000 亿元的基金规模,增长了一倍多。分析人士认为,这有利于 A 股市场的稳定。

2000 亿

出现基金超级航母

南方、博时两家基金管理公司管理资产总规模日前双双突破 2000 亿元,率先成为国内基金行业资产规模突破 2000 亿的超级航母。而今年 1 月 9 日,南方基金才突破千亿资产管理规模大关,随后在短短 8 个多月的时间就实现了过去 8 年的规模扩张目标,博时基金也在这一段时间完成了从千亿向 2000 亿的扩张。看来,牛市行情不仅催生出基金业的快速膨胀,而且也催生出基金业的超级航母。

6 元

基金出现高价“贵族”群体

据天相统计显示,截至上周二,华夏大盘精选净值已超过 6 元,成为目前剔除指数基金外唯一一只累计净值过 6 元大关的基金。而累计净值在 5 元到 6 元之间的基金共计 12 只,看来,基金渐现高价“贵族”群体。对此,基金业内人士指出,在基金主导的结构性牛市中,5 元以上的高价“贵族”基金可望继续加速产生。

7.13%

基金销售在银行很得宠

据保监会日前发布的《2007 年上半年保险中介市场发展报告》显示,二季度末,全国保险兼业代理机构的数量比上季度末减少 7.13%,其中银行类减少 9433 家,占机构减少总数的 89%。报告分析,其原因很重要的一个方面就是部分商业银行将注意力转移到基金销售等业务,对保险代理业务关注度有所降低,导致一些网点的保险兼业代理资格因业务许可证到期没有换证而被自动取消。

1700 亿元

基金慷慨回报基民

天相数据统计显示,截至目前,8 月份共有 29 只基金实施了分红,分红金额达 198.59 亿元,加上几只近期拟分红基金,8 月基金分红金额将超过 200 亿元。至此,今年基金分红总金额达 1700 亿元。中银收益、长信银利、海富通收益每 10 份基金份额分别分红 11 元、7.9 元、7.68 元。看来,基金正在慷慨回报基民。

-5.91%

银行系 QDII 出师不利

建行最新公布的 QDII 产品“海盈”1 号公告显示,截至 8 月 14 日,其单位净值为 0.9534 元,比 8 月 7 日的净值 0.9618 元下跌 0.87%,与 7 月 24 日最高值 1.0133 元相比累计跌幅达 5.91%。QDII 并非如预期的那样能够带来丰厚的投资回报,所以 QDII 扩容消息不断,A 股市场依然强势。

7.70%

基金指数跑输上证指数

上证指数在上周四成功登上 5000 点整数关口,一周大涨 9.69%。但上周的基金指数则上涨 7.70%,略跑输上证指数。看来,上周上证指数的大涨主要推动力除了基金重仓股外,可能还与 ST 股等卷土重来的重组股大涨有着极大关联。

(渤海投资 秦洪)